

FINANCIEEL RAPPORT 2013
Payper B.V.
Breda

Payper B.V.

Inhoudsopgave	pagina
Jaarverslag	
Directieverslag	2
Jaarrekening	
Geconsolideerde Balans per 31 december 2013 (na winstbestemming)	3
Geconsolideerde Winst- en verliesrekening over 2013	4
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	5
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	6
Toelichting bij de geconsolideerde balans per 31 december 2013	11
Toelichting bij de geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2013	15
Enkelvoudige Balans per 31 december 2013 (na winstbestemming)	16
Enkelvoudige Winst- en verliesrekening over 2013	17
Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening	18
Overige gegevens	
Statutaire regeling inzake winstbestemming	20
Directievoorstel resultaatverwerking	20
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	20

De tussen haakjes vermelde bedragen () zijn negatief.

Jaarverslag

Algemene informatie

Het jaar 2013 is voor Payper B.V. en haar dochterondernemingen het jaar van transitie en het bouwen van een stevig fundament voor de toekomst.

Verschillende bedrijven met verschillende namen werden samengevoegd onder een nieuwe Holding Payper B.V. met een éénduidige naam en duidelijke branchestructuur.

Naast de wijziging in de juridische structuur, naamgeving en huisstijl is het bedrijf verhuisd naar een nieuwe locatie die voldoet aan de groeiambitie die Payper voor ogen heeft.

Financiële informatie

In 2013 is de omzet van Payper gegroeid met 71% tot €25,5 miljoen. De marge daarentegen is gedaald tot 8,5% als gevolg van de druk op de marge in de groeiende markt waarin Payper actief is alsmede de economische situatie wat heeft geleid tot een hoger debiteurenrisico.

Het resultaat uit gewone bedrijfsuitvoering voor belasting is verder onder druk komen te liggen door de gewijzigde financieringstructuur die noodzakelijk is om de huidige groei te kunnen verwezenlijken.

Informatie over risico's en onzekerheid

De onderneming onderkent de volgende risico's:

1. Liquiditeitsrisico

De jaarlijkse groei van de onderneming vereist een adequaat cash management en de daarbij behorende financieringstructuur. De in 2013 afgesloten overeenkomsten voor factoring geeft de onderneming voldoende liquiditeitsruimte om de beoogde groei te kunnen financieren.

2. Ziekte en doorbetalingsrisico

Gegeven de aard van de onderneming staat de marge onder meer onder druk door de doorbetalingsverplichtingen en kosten van ziekteverzuim die gepaard gaan met het ter beschikking stellen van personeel. Een adequate poortwachtersfunctie en een goed verzuimbeleid reduceert dit risico tot een aanvaardbaar risico.

Toekomst

De directie voorziet voor de komende jaren een verdere groei van de omzet, echter de groeipercentages zullen gezien de huidige omvang van de onderneming wat lager zijn dan de afgelopen jaren.

De onderneming zal verder investeren in de professionaliteit wat op korte termijn zijn weerslag zal hebben op het rendement van de organisatie.

Breda
15 mei 2014

**Geconsolideerde Balans per
31 december 2013
(na winstbestemming)**

	31-12-2013		01-01-2013 (Inbrengbalans)	
	€	€	€	€
VASTE ACTIVA				
<u>Immateriële vaste activa</u>				
Goodwill	1.669.435		1.854.928	
<u>Materiële vaste activa</u>				
Verbouwingen	47.524		2.504	
Inventaris	54.288		36.592	
Vervoermiddelen	25.544		20.491	
	127.356		59.587	
<u>Financiële vaste activa</u>				
Overige financiële vaste activa	269.809		234.558	
VLOTTENDE ACTIVA				
<u>Vorderingen</u>				
Debiteuren	3.586.034		2.474.083	
Vordering aandeelhouder(s)	35.773		30.792	
Belastingen en sociale lasten	60.031		23.380	
Overige vorderingen/overl. activa	804.410		147.304	
	4.486.248		2.675.559	
<u>Liquide middelen</u>				
	202.718		842.515	
Totaal activa	6.755.566		5.667.147	
GROEPSVERMOGEN		1.359.968		1.250.000
LANGLOPENDE SCHULDEN		637.500		750.000
KORTLOPENDE SCHULDEN				
Crediteuren	358.715		304.720	
Schulden aan kredietinstellingen	1.591.610		-	
Belastingen en sociale lasten	703.382		1.299.227	
Schulden aandeelhouder(s)	250.000		281.708	
Overige schulden/overlopende passiva	1.854.391		1.781.492	
	4.758.098		3.667.147	
Totaal passiva	6.755.566		5.667.147	

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

datum: 15/5/2014

Geconsolideerde Winst- en verliesrekening over 2013	2013		2012 (Pro forma)	
	€	%	€	%
Netto omzet	25.478.044	100,0	14.785.688	100,0
Kostprijs omzet	23.305.473	91,5	13.103.497	88,6
Bruto-omzetresultaat	2.172.571	8,5	1.682.191	11,4
Verkoopkosten	81.205	0,3	126.517	0,9
Algemene beheerkosten	1.676.373	6,6	1.143.305	7,7
Afschrijvingen	211.987	0,8	31.446	0,2
Som der bedrijfskosten	1.969.565	7,7	1.301.268	8,8
Bedrijfsresultaat	203.006	0,8	380.923	2,6
Financiële baten en lasten	(113.640)	(0,4)	18.126	0,1
Resultaat uit gewone bedrijfsuitvoering voor belastingen	89.366	0,4	399.049	2,7
Belastingen	(207)	-	(89.736)	(0,6)
Resultaat deelnemingen	20.809	0,1	12.558	0,1
Geconsolideerd resultaat na belastingen	109.968	0,4	321.871	2,2

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

.....
datum: 15/5/2014

Geconsolideerd Kasstroomoverzicht

	<u>2013</u>	
	<u>€</u>	<u>€</u>
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat		203.006
Aanpassingen voor:		
- Afschrijvingen	211.987	
- Mutaties in de voorzieningen	-	
- Veranderingen in het werkkapitaal:		
- handelsvorderingen	(1.111.951)	
- overige vorderingen op korte termijn	(733.989)	
- voorraden	-	
- handelscrediteuren	53.995	
- overige schulden op korte termijn	1.036.956	
		<u>(543.002)</u>
		<u>(339.996)</u>
Financiële baten en lasten	(92.831)	
Belastingen	(207)	
		<u>(93.038)</u>
Kasstroom uit operationele activiteiten		<u>(433.034)</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Verwerving groepsmaatschappijen		
Investerings materiële vaste activa	(94.263)	
Desinvesteringen materiële vaste activa	-	
Aflossing financiële vaste activa	-	
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		<u>(94.263)</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Opgenomen langlopende schulden	-	
Aflossing op langlopende schulden	(112.500)	
Betaald dividend	-	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		<u>(112.500)</u>
Mutatie geldmiddelen (*)		<u>(639.797)</u>

De mutatie in de geldmiddelen is als volgt:

Geldmiddelen per 1 januari	842.515
Geldmiddelen per 31 december	<u>202.718</u>
<u>Balansmutatie geldmiddelen</u>	<u>(639.797)</u>

* Geldmiddelen bestaan uit liquide middelen

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden


datum: 15/05/2014

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Algemeen

Activiteiten van de vennootschap

De activiteiten van Payper B.V., statutair gevestigd te Breda, en haar groepsmaatschappijen bestaan voornamelijk uit:

- het ter beschikking stellen van arbeidskrachten;
- het voeren van salarisadministratie, intern en voor derden;
- het beheren, beleggen, exploiteren, bezitten, verkrijgen en vervreemden van aandelen in andere vennootschappen, van alle lichamelijke en onlichamelijke zaken, zowel roerend als onroerend en van alle andere vermogensbestanddelen, zowel voor eigen rekening als voor rekening van derden, het zich als (hoofdelijk) mede-schuldenares verbinden voor schulden van derden en het stellen van persoonlijke of zakelijke zekerheid voor schulden zowel van de vennootschap als van anderen;
- het oprichten, aankopen en adviseren van, op enigerlei wijze deelnemen in, zich interesseren bij en/of samenwerken met andere vennootschappen en/of ondernemingen, alsmede het uitoefenen van het beheer, het bestuur of de directie bij andere vennootschappen en/of ondernemingen;
- het financieren of doen financieren van andere vennootschappen en ondernemingen, ongeacht hun doel en het verrichten van diensten van allerlei aard;
- het verstrekken van advies aan bedrijven op het gebied van organisatie;
- het beheren en uitvoeren van pensioenregelingen, het afsluiten van levensverzekeringen, waaronder begrepen stamrecht- en lijfrenteovereenkomsten;
- het verrichten van alle handelingen op financieel, commercieel en industrieel gebied;
- het verrichten van al hetgeen met bovenstaande in de ruimste zin verband houdt of daaraan bevorderlijk kan zijn.

De onderneming is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Breda onder nummer 59296534.

Bestuurders

Als bestuurder van de vennootschap treden op Sequoia Beheer B.V., Klerkx Investments B.V. en Snoeren Management B.V.

Groepsverhoudingen

Payper B.V., te Breda, staat aan het hoofd van een groep rechtspersonen. Een overzicht van de gegevens vereist op grond van de artikelen 2:379 en 2:414 BW is opgenomen bij de grondslagen voor consolidatie.

Grondslagen voor de consolidatie

In de geconsolideerde jaarrekening van Payper B.V. zijn de financiële gegevens verwerkt van de tot de groep behorende maatschappijen en andere rechtspersonen waarop een overheersende zeggenschap kan worden uitgeoefend of waarvoor de centrale leiding wordt gevoerd. De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld met toepassing van de grondslagen voor de waardering en resultaatbepaling van Payper B.V.

De financiële gegevens van Payper B.V. zijn verwerkt in de geconsolideerde jaarrekening zodat, gebruikmakend van art. 2:402 BW, is volstaan met een verkorte winst- en verliesrekening in de enkelvoudige jaarrekening.

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

.....
datum: 15/5/2014

De financiële gegevens van de groepsmaatschappijen en de andere in de consolidatie betrokken rechtspersonen en vennootschappen zijn volledig in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen onder eliminatie van de onderlinge verhoudingen en transacties. De resultaten van nieuw verworven groepsmaatschappijen en de andere in de consolidatie meegenomen rechtspersonen en vennootschappen worden geconsolideerd vanaf de overnamedatum. Op die datum worden de activa, voorzieningen en schulden gewaardeerd tegen de reële waarden. De betaalde goodwill wordt geactiveerd en afgeschreven over de economische levensduur. De resultaten van afgestoten deelnemingen worden in de consolidatie verwerkt tot het tijdstip waarop de groepsband wordt verbroken.

Geconsolideerde maatschappijen:	Belang:	Statutaire zetel:
- Payper Support B.V.	100%	Breda
- Co-Flex TPF B.V.	100%	Breda
- Payper Payroll B.V., en haar deelnemingen in:	100%	Breda
- Payper Intermediairs B.V.	100%	Breda
- Payper Retail B.V.	100%	Breda
- Payper Logistiek B.V.	100%	Breda
- Payper Beveiligingen B.V.	100%	Breda
- Payper Zorg B.V.	100%	Breda
- Payper Horeca B.V.	100%	Breda
- Payper Industrie B.V.	100%	Breda

Vergelijking met voorgaand jaar

Payper B.V. heeft de activiteiten voortgezet van The Payroll Factory Groep B.V. (thans Payper Payroll B.V.), ActiPay Payroll B.V. (thans Payper Horeca B.V.), TPF Beveiliging B.V. (thans Payper Beveiliging B.V.) en Payper B.V. (thans Payper Support B.V.). De ondernemingen zijn op 22 november 2013 ingebracht in Payper B.V. Deze vennootschap is met terugwerkende kracht per 1 januari 2013 opgericht en de onderneming wordt vanaf deze datum voor rekening en risico van Payper B.V. gedreven. De eerste jaarrekening van de vennootschap heeft betrekking op de periode 1 januari 2013 tot en met 31 december 2013. Daarnaast is ter vergelijking en ter informatie in de geconsolideerde jaarrekening de pro forma winst-en-verliesrekening opgenomen van de ingebrachte vennootschappen over de periode 1 januari 2012 tot en met 31 december 2012, alsmede is opgenomen de inbrengbalans per 1 januari 2013.

Algemene grondslagen voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld volgens bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

De waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat vinden plaats op basis van historische kosten, tenzij anders vermeld.

Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. Winsten worden slechts opgenomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het verslagjaar, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's, de functionele valuta van de onderneming.

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

.....
datum: 15/5/2014

Financiële instrumenten

Onder financiële instrumenten worden zowel primaire financiële instrumenten, zoals vorderingen en schulden, als financiële derivaten verstaan. Voor de grondslagen van primaire financiële instrumenten wordt verwezen naar de behandeling per balanspost. De onderneming maakt geen gebruik van financiële derivaten.

Gebruik van schattingen

De opstelling van de jaarrekening vereist dat het management oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd op het bedrag van de bestede kosten, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing met bijzondere waardeverminderingen. De jaarlijkse afschrijvingen bedragen een vast percentage van de bestede kosten, zoals nader in de toelichting op de balans is gespecificeerd. De economische levensduur en de afschrijvingsmethode worden aan het einde van elk boekjaar opnieuw beoordeeld.

Goodwill wordt bepaald als het positieve verschil tussen de verkrijgingsprijs van de deelnemingen en de nettovermogenswaarde uitgaande van de waarderingsgrondslagen van Payper B.V. op het moment van verkrijging, verminderd met afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. De geactiveerde goodwill wordt lineair afgeschreven over de geschatte economische levensduur, welke is bepaald op tien jaar.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing met bijzondere waardeverminderingen. De afschrijvingen worden gebaseerd op de geschatte economische levensduur en worden berekend op basis van een vast percentage van de verkrijgingsprijs, rekening houdend met een eventuele residuwaarde. Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikneming.

Financiële vaste activa

De niet-geconsolideerde deelnemingen waarin invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd op de nettovermogenswaarde. Deze nettovermogenswaarde wordt berekend op basis van de grondslagen van Payper B.V.

Deelnemingen met een negatieve nettovermogenswaarde worden op nihil gewaardeerd. Wanneer de vennootschap geheel of ten dele instaat voor schulden van de desbetreffende deelneming, respectievelijk de feitelijke verplichting heeft de deelneming (voor haar aandeel) tot betaling van haar schulden in staat te stellen, wordt een voorziening gevormd. Bij het bepalen van de omvang van deze voorziening wordt rekening gehouden met reeds op vorderingen op de deelneming in mindering gebrachte voorzieningen voor oninbaarheid.

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

.....
datum: 15/5/2014

Deelnemingen waarin geen invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs en indien van toepassing onder aftrek van bijzondere waardeverminderingen.

De vorderingen op en leningen aan deelnemingen alsmede de overige vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, welke gelijk zijn aan de nominale waarde, onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen.

Onder de financiële vaste activa zijn actieve belastinglatenties opgenomen, indien en voor zover het waarschijnlijk is dat realisatie van de belastingclaim te zijner tijd zal kunnen plaatsvinden. Deze actieve latenties zijn gewaardeerd tegen nominale waarde en hebben overwegend een langlopend karakter.

Vorderingen

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De reële waarde en geamortiseerde kostprijs zijn gelijk aan de nominale waarde. Noodzakelijk geachte voorzieningen voor mogelijke verliezen als gevolg van oninbaarheid worden in mindering gebracht. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

Liquide middelen

De liquide middelen zijn gewaardeerd tegen de nominale waarde. Indien middelen niet ter beschikking staan, dan wordt hiermee bij de waardering rekening mee gehouden.

Langlopende en kortlopende schulden

Opgenomen leningen en schulden worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

Grondslagen voor bepaling van het resultaat

Netto-omzet

Onder netto-omzet wordt verstaan de opbrengsten van de in het verslagjaar verleende diensten onder aftrek van kortingen en de over de omzet geheven belastingen.

Opbrengsten van diensten worden opgenomen naar rato van de mate waarin de diensten zijn verricht, gebaseerd op de tot balansdatum in het kader van de dienstverlening gemaakte kosten in verhouding tot de geschatte kosten van de totaal te verrichten dienstverlening. De kostprijs van deze diensten wordt aan dezelfde periode toegerekend.

Personeelskosten

De groep heeft diverse pensioenregelingen welke worden gefinancierd door afdrachten aan bedrijfspensioenfondsen en verzekeringsmaatschappijen. Deelname aan het bedrijfstakpensioenfonds is verplicht gesteld in de collectieve arbeidsovereenkomst waaronder de vennootschap valt. De opbouw van de pensioenafspraken wordt steeds in het betreffende kalenderjaar afgefinancierd door middel van (tenminste) kostendekkende premiebetalingen. Op basis van het uitvoeringsreglement heeft de groep bij een tekort in het fonds geen verplichting tot het voldoen van aanvullende bijdragen anders dan door hogere toekomstige premies.

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden



datum: 15/5/2014

De pensioenverplichtingen worden gewaardeerd volgens de 'verplichting aan de pensioen-uitvoerder benadering'. In deze benadering wordt de aan de pensioenuitvoerder te betalen premie als last in de winst-en-verliesrekening verantwoord. Aan de hand van de uitvoeringsovereenkomst wordt beoordeeld of en zo ja welke verplichtingen naast de betaling jaarlijks aan de pensioenuitvoerder verschuldigde premie op balansdatum bestaan. Een pensioenvordering wordt in de balans opgenomen wanneer de groep beschikkingsmacht heeft over de pensioenvordering, wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen die de pensioenvordering in zich bergt zullen toekomen aan de groep, en wanneer de pensioenvordering betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Ultimo 2013 waren er voor de groep geen pensioenvorderingen en geen verplichtingen naast de betaling van de jaarlijkse aan de pensioenuitvoerder verschuldigde premie. Op grond van de dekkingsgraad zijn geen additionele betalingen door de onderneming verschuldigd.

Aandeel in het resultaat van niet-geconsolideerde ondernemingen waarin wordt deelgenomen

Als resultaat van deelnemingen waarin invloed van betekenis wordt uitgeoefend op het zakelijke en financiële beleid, wordt opgenomen het aan de vennootschap toekomende aandeel in het resultaat van deze deelnemingen. Dit resultaat wordt bepaald op basis van de bij Payper B.V. geldende grondslagen voor waardering en resultaatbepaling.

Bij deelnemingen waarin geen invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend, wordt het dividend als resultaat aangemerkt. Verwerking hiervan vindt plaats onder de financiële baten en lasten.

Belastingen

De vennootschapsbelasting wordt berekend tegen het geldende tarief over het resultaat van het boekjaar, waarbij rekening wordt gehouden met permanente verschillen tussen de winstberekening volgens de jaarrekening en de fiscale winstberekening, en waarbij actieve belastinglatenties slechts worden gewaardeerd voor zover de realisatie daarvan waarschijnlijk is.

Grondslagen voor de opstelling van het geconsolideerde kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode.

De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit liquide middelen.

Winstbelastingen, ontvangen interest en ontvangen dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde interest en betaalde dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

De verkrijgingsprijs van verworven groepsmaatschappijen wordt opgenomen onder de kasstroom uit investeringsactiviteiten, voor zover betaling in geldmiddelen heeft plaatsgevonden. Hierbij worden geldmiddelen aanwezig in deze groepsmaatschappijen afgetrokken van de aankoopprijs.

Transacties waarbij geen ruil van geldmiddelen plaatsvindt, waaronder financiële leasing, worden niet in het kasstroomoverzicht opgenomen. De betaling van de leasetermijnen uit hoofde van het financiële leasecontract wordt voor het gedeelte dat betrekking heeft op de aflossing als uitgave uit financieringsactiviteiten aangemerkt en voor het gedeelte dat betrekking heeft op de aflossing als een uitgave uit financieringsactiviteiten aangemerkt en voor het gedeelte dat betrekking heeft op de interest als uitgave uit operationele activiteiten.

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

.....
datum: 15/5/2014

Toelichting bij de geconsolideerde balans per 31 december 2013

Immateriële vaste activa

De mutaties in de boekwaarden over 2013 zijn als volgt weer te geven:

	Goodwill €	Totaal €
Boekwaarde 1 januari	1.854.928	1.854.928
Afschrijvingen	(185.493)	(185.493)
Boekwaarde 31 december	1.669.435	1.669.435
Aanschafwaarde 1-1-2013	1.854.928	1.854.928
Cumulatieve afschrijvingen	(185.493)	(185.493)
Boekwaarde 31 december	1.669.435	1.669.435
Het afschrijvingspercentage is:	10%	

Materiële vaste activa

De mutaties in de boekwaarden over 2013 zijn als volgt weer te geven:

	Verbouw- ingen €	Inventaris €	Vervoer- middelen €	Totaal €
Boekwaarde 1 januari	2.504	36.592	20.491	59.587
Investeringen	48.492	35.096	10.675	94.263
Afschrijvingen	(3.472)	(17.400)	(5.622)	(26.494)
Boekwaarde 31 december	47.524	54.288	25.544	127.356
Aanschafwaarde 31 december	52.442	166.958	34.412	253.812
Cumulatieve afschrijvingen	(4.918)	(112.670)	(8.868)	(126.456)
Boekwaarde 31 december	47.524	54.288	25.544	127.356
De afschrijvingspercentages zijn:	20%	20%	20%	

Financiële vaste activa

Overige deelnemingen

Dit betreft de inbreng in Storm Security C.V. te Hoeven.

Over de inbreng is een rente van 8,4% verschuldigd. Het aandeel in het resultaat bedraagt 25% van de overwinst en wordt jaarlijks voldaan.

Van Oers Audit

Geïntialiseerd voor
waarmerkingsdoeleinden:

.....
datum: 15/5/2014

<u>Storm Security C.V.</u>		2013 €
Stand per 1 januari		234.558
Mutaties boekjaar		<u>14.442</u>
		249.000
Aandeel in het resultaat		<u>20.809</u>
Saldo per 31 december		269.809

<u>Belastingen en sociale lasten</u>	31-12-2013 €	1-1-2013 €
Vennootschapsbelasting	60.031	23.380
	60.031	23.380

<u>Overige vorderingen/overlopende activa</u>	31-12-2013 €	1-1-2013 €
Waarborgsommen	49.308	500
Nog te factureren omzet	204.151	28.234
Nog te ontvangen bedragen	156.348	3.100
Overige vorderingen	394.603	115.470
	804.410	147.304

<u>Liquide middelen</u>	31-12-2013 €	1-1-2013 €
ABN AMRO Bank - rekening-courant	139.987	729.825
ABN AMRO Bank - G-rekening	62.731	112.690
	202.718	842.515

De per 31 december 2013 aanwezige liquide middelen staan met uitzondering van de G-rekening de onderneming ter vrije beschikking.

Groepsvermogen

Voor een toelichting op het aandeel van de rechtspersoon in het groepsvermogen wordt verwezen naar de toelichting op het eigen vermogen in de enkelvoudige jaarrekening.

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

.....
datum: 15/5/2014

<u>Langlopende schulden</u>	Totaal €	Looptijd > 1 jaar	Looptijd > 5jaar	Rente %
Aandeelhouder(s)	375.000	375.000	-	8%
ABN-AMRO Bank N.V.	375.000	262.500	-	(*)
	750.000	637.500	-	

(*) De rente op de verstrekte lening groot € 375.000 bedraagt 1 maands euribor + 4,15%.
De kwartaalijkse aflossing bedraagt € 37.500 ingaand op 1 april 2014.
De aflossingsverplichting voor 2014 groot € 112.500 is opgenomen als kortlopende schuld.

Gestelde zekerheden

De schuld aan de aandeelhouder(s) is achtergesteld bij de langlopende lening aan ABN-AMRO Bank N.V. Als zekerheid voor de lening aan ABN-AMRO Bank N.V. hebben de aandeelhouders borgstellingen afgegeven tezamen voor € 375.000.

<u>Belastingen en sociale lasten</u>	31-12-2013 €	1-1-2013 €
Vennootschapsbelasting	-	70.381
Loonheffing	453.094	600.305
Omzetbelasting	137.292	549.379
Pensioenpremies	112.996	79.162
	703.382	1.299.227

<u>Schulden aan Kredietinstellingen</u>	31-12-2013 €	1-1-2013 €
ABN Amro Commercial Finance N.V.	1.027.176	-
Aflossingsverplichting langlopende schulden	112.500	-
ABC Finance B.V.	451.934	-
	1.591.610	-

Gestelde zekerheden

Aan de kredietinstellingen zijn de vorderingen van de aan Payper Groep verbonden groepsmaatschappijen verpand. Daarnaast hebben de aandeelhouders borgstellingen afgegeven tezamen voor € 200.000.

<u>Overige schulden/overlopende passiva</u>	31-12-2013 €	1-1-2013 €
Reservering vakantiegeld en vakantiedagen	1.183.250	879.724
Netto loon	388.451	421.643
Overige	282.690	480.125
	1.854.391	1.781.492

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden



datum: 15/5/2014

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Garanties en borgstellingen

Per 31 december 2013 is door de rechtspersonen die deel uitmaken van de Payper-groep aan garanties en borgstelling afgegeven € 7.000.

Aandeelhouders hebben borgstelling afgegeven aan kredietinstellingen voor tezamen € 575.000.

Aansprakelijkheid

De rechtspersoon is firmant van een commanditaire vennootschap en uit dien hoofde aansprakelijk voor hetgeen de vennootschap heeft ingebracht zijnde € 173.000.

Te verrekenen compensabele verliezen

Op balansdatum is een voorwaardelijk recht op verliescompensatie voor een bedrag van € 36.000 niet opgenomen.

Huurverplichtingen

Het jaarlijks bedrag van met derden aangegane huurverplichtingen van onroerende zaken is € 60.000. De resterende looptijd van het contract is 2 jaar en 9 maanden.

Operational leaseverplichtingen

De verplichtingen uit hoofde van met derden aangegane leaseovereenkomsten bedragen in totaal € 115.000. Hiervan vervalt na 1 jaar € 39.000, na 5 jaar is de gehele verplichting vervallen.

Wet keten aansprakelijkheid

De groep is op grond van de wettelijke bepalingen inzake ketenaansprakelijkheid hoofdelijk aansprakelijk voor de betaling van premies op grond van werknemers- volksverzekeringen en van loon- en omzetbelasting bij uitbesteding van werk respectievelijk inlenen van arbeidskrachten.

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

.....
datum: 5/5/2014

Toelichting bij de geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2013

	2013		2012 (pro forma)	
	€	%	€	%
<u>Personeelskosten</u>				
Lonen en salarissen	15.096.234	85,0	8.905.366	82,5
Sociale lasten	2.452.036	13,8	1.662.669	15,4
Pensioenpremies	218.507	1,2	228.359	2,1
	17.766.777	100,0	10.796.394	100,0

Bij de vennootschap waren in 2013 gemiddeld 636 personeelsleden werkzaam (2012: 460). Hiervan is indirect personeel 11 (2012: 6).

De bezoldiging van bestuurders bedraagt € 523.400 (2012: € 279.500).

	2013		2012 (pro forma)	
	€	%	€	%
<u>Afschrijvingen</u>				
Goodwill	185.493	87,5	-	-
Verbouwingen	3.472	1,6	1.006	3,2
Inventaris	17.400	8,2	28.434	90,4
Vervoermiddelen	5.622	2,7	2.006	6,4
	211.987	100,0	31.446	100,0

	2013		2012 (pro forma)	
	€	%	€	%
<u>Financiële baten en lasten</u>				
Aandeelhouder(s)	(802)	0,7	(1.587)	(8,8)
Verbonden partijen	26.595	(23,4)	12.814	70,7
Overige	(139.433)	122,7	6.899	38,1
	(113.640)	100,0	18.126	100,0

Belastingen

De belastingdruk over 2013 is afwijkend door het gebruik van compensabele verliezen bij enkele vennootschappen die tot de groep behoren. Er is geen fiscale eenheid voor de groep als geheel.

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

.....
datum: 15/5/2014

**Enkelvoudige Balans per
(na winstbestemming)**

	31-12-2013		01-01-2013 (Inbrengbalans)	
	€	€	€	€
VASTE ACTIVA				
<u>Immateriële vaste activa</u>				
Goodwill	1.618.771		1.798.635	
<u>Financiële vaste activa</u>				
Deelnemingen	919.151		619.268	
VLOTTENDE ACTIVA				
<u>Vorderingen</u>	78.970		82.097	
<u>Liquide middelen</u>	481		-	
Totaal activa	2.617.373		2.500.000	
EIGEN VERMOGEN				
Geplaatst aandelenkapitaal		1.250.000		1.250.000
Overige reserves		109.968		-
		1.359.968		1.250.000
LANGLOPENDE SCHULDEN		637.500		750.000
KORTLOPENDE SCHULDEN				
Schulden aan kredietinstellingen		112.500		-
Schulden aandeelhouder(s)		505.905		500.000
Overige schulden/overlopende passiva		1.500		-
		619.905		500.000
Totaal passiva		2.617.373		2.500.000

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

.....
datum: 15/5/2014

Enkelvoudige Winst- en verliesrekening over 2013	2013 €
Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	299.882
Overige baten en lasten na belastingen	(189.914)
Resultaat na belastingen	109.968

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

.....
datum: 15/5/2014

Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

Algemene grondslagen voor de opstelling van de enkelvoudige jaarrekening

De enkelvoudige jaarrekening is opgesteld volgens bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

Voor de algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening, de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat, alsmede voor de toelichting op de onderscheiden activa en passiva en de resultaten wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening, voor zover hierna niet anders wordt vermeld.

Financiële vaste activa

De niet-geconsolideerde deelnemingen waarin invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd op de nettovermogenswaarde, doch niet lager dan nihil. Deze nettovermogenswaarde wordt berekend op basis van de grondslagen van Payper B.V.

Deelnemingen met een negatieve nettovermogenswaarde worden op nihil gewaardeerd. Wanneer de vennootschap geheel of ten dele instaat voor schulden van de desbetreffende deelneming, respectievelijk de feitelijke verplichting heeft de deelneming (voor haar aandeel) tot betaling van haar schulden in staat te stellen, wordt een voorziening gevormd. Bij het bepalen van de omvang van deze voorziening wordt rekening gehouden met reeds op vorderingen op de deelneming in mindering gebrachte voorzieningen voor oninbaarheid.

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

.....
datum: 15/5/2014

Toelichting bij de enkelvoudige balans per 31 december 2013

Financiële vaste activa

De mutaties in deelnemingen over 2013 zijn als volgt weer te geven:

	Waarde per 1-1-2013	Kapitaal- storting	Resultaat Boekjaar	Waarde per 31-12-2013
	€	€	€	€
Payper Payroll B.V.	504.568	-	219.961	724.529
Payper Support B.V.	114.700	-	43.717	158.417
Co-Flex TPF B.V.	-	1	36.204	36.205
Totaal	619.268	1	299.882	919.151

Op 14 maart 2013 is Co-Flex TPF opgericht door middel van een kapitaalstorting van € 1,-.

Eigen vermogen

Geplaatst aandelenkapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van Payper B.V. bedraagt € 1.250.000 verdeeld in 12.500 gewone aandelen van elk nominaal € 100. Alle aandelen zijn geplaatst en volgestort.

	2013
	€
<u>Overige reserves</u>	
Stand per 1 januari	-
Resultaat na belastingen boekjaar	109.968
Stand per 31 december	109.968

Ondertekening directie

Breda, 15 mei 2014

Payper B.V.
Namens deze,

Sequoia Beheer B.V.
E.T. Schaap

Klerkx Investments B.V.
J. Klerkx

Snoeren Management B.V.
C.E.A.A. Snoeren

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

.....
datum: 15/5/2014

Overige gegevens

Statutaire regeling inzake winstbestemming

Volgens de statuten van de vennootschap staat de winst ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders.

De vennootschap kan aan aandeelhouders slechts winstuitkeringen doen voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de wettelijke reserves.

Directievoorstel resultaatverwerking


De directie stelt voor het positieve resultaat over 2013 ad. € 109.968 toe te voegen aan de overige reserves. Dit voorstel is in de jaarrekening 2013 verwerkt.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Hiervoor wordt verwezen naar de hierna opgenomen verklaring.

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

.....
datum:  15/5/2014

Payper B.V.
T.a.v. de directie
Postbus 8821
4820 BC BREDA

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2013 van Payper B.V. te Breda gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2013 en de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2013 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

Het bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). Het bestuur is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

.....
datum: 15/5/2014

Van Oers Audit B.V.
KvK Breda: 20055194

In association with:
Leading Edge Alliance

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door het bestuur van de vennootschap gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

Oordeel betreffende de jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Payper B.V. per 31 december 2013 en van het resultaat over 2013 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Ter vergelijking opgenomen informatie niet gecontroleerd

De eerste jaarrekening van Payper B.V. heeft betrekking op de periode 1 januari 2013 tot en met 31 december 2013. Op de ter vergelijking opgenomen pro forma winst-en-verliesrekening over 2012 is geen accountantscontrole toegepast. Derhalve zijn de ter vergelijking opgenomen bedragen in winst- en-verliesrekening en de daaraan gerelateerde toelichtingen niet gecontroleerd.

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het jaarverslag¹⁴, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.¹⁵

Breda, 15 mei 2014
Van Oers Audit B.V.

R.M. Rademakers RA

Dossier: AD106000/4668

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

.....
datum: 15/5/2014